

**SIJOITUSRAHASTO  
RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2015**

**SISÄLLYSLUETTELO**

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 6
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	7
Käytetyt kirjanpitokirjat	8

## TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2015

## Sijoituspolitiikka

Russian Prosperity Fund Euro on sijoitusrahastolain mukainen syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Russian Prosperity Fund (Luxembourg) -osakerahastoon. Kohderahasto on aktiivinen osakerahasto, joka sijoittaa Venäjän ja sen lähialueiden osakemarkkinoille. Rahaston tavoitteena on arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksi on RTS1 - Interfax -osakeindeksi, joka kuvaa Venäjän osakemarkkinoiden kehitystä. Kyseessä on hintaindeksi. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 1.10.2014. Muutos ei vaikuta rahastojen sijoituspolitiikkaan.

## Hallinto

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2015. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin yhtiön ja rahastojen tilinpäätökset sekä päätettiin rahastojen tuotonjaosta. Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman.

Rahastojen edustajiston kokous 25.3.2015 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

## Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	max. 2,5 % / 0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	A-osuus 1 % + 0,2 % = 1,2 % vuodessa  K-osuus kansainvälisillä pääomamarkkinoilla toimiville sijoittajille 2,5 % + 0,2 % = 2,7 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio (A-osuudet)	15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei voi kuitenkaan ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

## Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur K-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
<b>31.12.2013</b>	91,0182	84,9141	179,0	4 131
<b>31.12.2014</b>	53,0618	48,4794	29,7	3 783
<b>31.12.2015</b>	60,9791	55,4118	29,2	3 704

Juoksevat kulut, %	A-osuus	1,76	*)Kaupankäyntikuluja ja kokonaiskuluja (TKA) emme ainakaan toistaiseksi voi julkaista, koska rahastosta, johon syöttörahasstona toimiva Russian Prosperity Fund Euro sijoittaa, ei niitä ole saatavilla.
	K-osuus	3,26	
Tuottosidonnainen palkkio, %		0,88	
Kaupankäyntikulut, %	*)	-	
Kokonaiskulut (TKA), %	*)	-	
Salkun kiertonopeus, %		-	
Välityspalkkiot lähipiirille, %		0,00	
Tracking error, %		11,94	
Sharpen mittari	A-osuus	0,40	
	K-osuus	0,39	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Teollisuus	53,5	57,1
Kulutustavarat	28,6	30,7
Rahoitus	11,4	8,0
Teknologia	4,6	4,2
Terveys	1,9	0,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2015	31.12.2014
Osakkeet	99,1	99,2
Kassa ja muut varat	0,9	0,8

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Venäjä	91,0	72,4
Ukraina	5,2	0,0
Kazakstan	3,9	9,0
Alankomaat	0,0	6,8
Luxembourg	0,0	6,7
Iso-Britannia	0,0	2,6
Kypros	0,0	2,4
Ruotsi	0,0	0,1

### Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2015 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta positiivinen. Vuosi 2016 alkoi laskutunnelmissa, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

### Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli 4 956 372,53 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2015</b>	<b>1.1. - 31.12.2014</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 673 923,64	-44 061 662,81
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	-87,18
Korkotuotot	0,00	706,80
Muut tuotot	2 008,16	10 922,66
Tuotot yhteensä	<u>5 675 931,80</u>	<u>-44 050 120,53</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-651 118,13	-1 154 477,90
Säilytysyhteisölle	-67 695,58	-182 865,84
Muut kulut	-745,56	-25 039,96
Kulut yhteensä	<u>-719 559,27</u>	<u>-1 362 383,70</u>
Tilikauden tulos	<u><b>4 956 372,53</b></u>	<u><b>-45 412 504,23</b></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	28 913 889,91	29 459 961,36
Muut saamiset		
Muut	0,00	120 000,00
Rahat ja pankkisaamiset	567 321,85	195 700,49
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>29 481 211,76</b></u>	<u><b>29 775 661,85</b></u>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	29 173 767,43	29 703 300,05
Vieras pääoma		
Siirtovelat	307 444,33	72 361,80
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>29 481 211,76</b></u>	<u><b>29 775 661,85</b></u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 30.12.2015 arvonlaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuksien merkinnät ja lunastukset siltä osin kun ne eivät ole arvonlaskennassa mukana.

Sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon ja velat ja saamiset tilinpäätöshetken arvoon. Valuuttamääräiset erät on muunnettu euroiksi arvonlaskentahetken mukaisella kurssilla.

#### TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2015	2014
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	219 613 903,00
Luovutustappiot	-2 150 532,94	-250 558 896,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 824 456,58	-13 116 669,63
Yhteensä	5 673 923,64	-44 061 662,81

#### Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia, joten se ei jaa tuottoa

#### Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	0,00	0,00
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-10 842 877,08	-18 667 333,66
Arvostusero 31.12., netto	-10 842 877,08	-18 667 333,66

#### Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

#### Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	0,00	14 195,14
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	0,00	0,00
*) kohderahaston osuuksiin ei sisälly kaupankäyntipalkkioita		

#### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2015	2014
Rahaston arvo 1.1.	29 703 300,05	178 954 744,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 593 165,37	3 786 085,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 079 070,52	-107 625 026,17
Tilikauden tulos	4 956 372,53	-45 412 504,23
Rahaston arvo 31.12.	29 173 767,43	29 703 300,05

## ARVOPAPERISIJAITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2015

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos	Rahaston arvosta %
<b>Rahasto-osuudet</b>				
Russian Prosperity Fund Class X	413 943	69,85	28 913 889,91	99,11
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>28 913 889,91</b>	<b>99,11</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			259 877,52	0,89
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>29 173 767,43</b>	<b>100,00</b>
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)			448 948,7912	
K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)			32 422,0557	
A-osuuksien arvo			60,9791	
K-osuuksien arvo			55,4118	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2016



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

#### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, *1. maaliskuuta* kuuta 2016

KPMG Oy Ab  
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT



**KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT**

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna